ISSN 1715-2690

Finances Québec

RAPPORT MENSUEL DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES

AU 31 JANVIER 2018

6 avril 2018

Note au lecteur : Plan économique du Québec
Les initiatives annoncées à la mise à jour de novembre 2017 du Plan économique du Québec totalisant 1,3 milliard de dollars en 2017-2018, dont une réduction additionnelle du fardeau fiscal des particuliers, sont en partie incluses dans le présent rapport. À celles-ci s'ajoutent celles du Plan économique du Québec de mars 2018, qui s'élèvent à 848 millions de dollars. Compte tenu de ces initiatives et des autres résultats attendus entre le 1er février et le 31 mars 2018, un surplus budgétaire de 850 millions de dollars est prévu en 2017-2018.

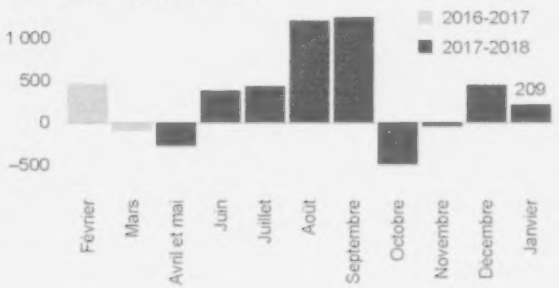
Faits saillants de janvier 2018

En janvier 2018, le solde budgétaire, au sens de la Loi sur l'équilibre budgétaire, affiche un surplus de 209 millions de dollars. Par rapport à janvier 2017 :

- les revenus autonomes sont en hausse de 205 millions de dollars et s'élèvent à 4,6 milliards de dollars;
- les transferts fédéraux présentent une hausse de 131 millions de dollars et atteignent 1,7 milliard de dollars;
- les dépenses de programmes sont en baisse de 53 millions de dollars et s'établissent à 5,5 milliards de dollars;
- le service de la dette présente une baisse de 50 millions de dollars et atteint 587 millions de dollars.

Les résultats cumulatifs au 31 janvier 2018 affichent un surplus budgétaire de 3,1 milliards de dollars.

Soldes budgétaires mensuels
(en millions de dollars)



SOMMAIRE DES OPÉRATIONS BUDGÉTAIRES CONSOLIDÉES
(données non vérifiées, en millions de dollars)

	Janvier		Avril à janvier			Plan économique du Québec de mars 2018[1]	
	2017[2]	2018	2016-2017[2]	2017-2018	Variation (%)	2017-2018	Variation (%)
FONDS GÉNÉRAL							
Revenus							
Revenus autonomes	4 440	4 645	48 084	49 330	2,6	60 356	1,3
Transferts fédéraux	1 544	1 675	15 495	16 849	8,7	20 249	9,0
Total des revenus	**5 984**	**6 320**	**63 579**	**66 179**	**4,1**	**80 605**	**3,1**
Dépenses							
Dépenses de programmes	−5 565	−5 512	−56 285	−58 333	3,6	−72 591	4,6
Service de la dette	−637	−587	−6 268	−5 949	−5,1	−7 220	−4,3
Total des dépenses	**−6 202**	**−6 099**	**−62 553**	**−64 282**	**2,8**	**−79 811**	**3,8**
RÉSULTATS NETS DES ENTITÉS CONSOLIDÉES[3]							
Organismes autres que budgétaires et fonds spéciaux[4]	16	−115	1 110	1 129	—	−44	—
Réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation[5]	16	103	1	83	—	100	—
Fonds des générations	214	285	1 669	1 818	—	2 292	—
Total des entités consolidées	**246**	**273**	**2 780**	**3 030**	**—**	**2 348**	**—**
SURPLUS (DÉFICIT)	**28**	**494**	**3 806**	**4 927**	**—**	**3 142**	**—**
LOI SUR L'ÉQUILIBRE BUDGÉTAIRE							
Versements des revenus dédiés au Fonds des générations	−214	−285	−1 669	−1 818	—	−2 292	—
Utilisation de la réserve de stabilisation	—	—	—	—	—	—	—
SOLDE BUDGÉTAIRE[6]	**−186**	**209**	**2 137**	**3 109**	**—**	**850**	**—**

ÉVOLUTION DE LA SITUATION BUDGÉTAIRE EN 2017-2018

Les résultats cumulatifs au 31 janvier 2018 affichent un surplus budgétaire de 3,1 milliards de dollars pour 2017-2018.

Par ailleurs, un surplus budgétaire de 850 millions de dollars en 2017-2018 est prévu dans le Plan économique du Québec de mars 2018.

La diminution prévue du surplus entre le 1er février et le 31 mars 2018 provient des éléments suivants :

- l'impact à venir estimé des initiatives annoncées dans le cadre de la mise à jour de novembre 2017 du Plan économique du Québec totalisant 385 millions de dollars, soit :
  - une réduction du fardeau fiscal des particuliers de 1,1 milliard de dollars, pour laquelle un solde de 141 millions de dollars reste à comptabiliser d'ici le 31 mars 2018,
  - un montant de 41 millions de dollars pour réduire la pauvreté, dont un solde de 29 millions de dollars reste à comptabiliser,
  - un montant de 129 millions de dollars pour la réussite éducative et la santé,
  - un montant de 86 millions de dollars pour appuyer l'économie des régions;
- les nouvelles initiatives annoncées dans le Plan économique du Québec de mars 2018, qui s'élèvent à 848 millions de dollars;
- les autres résultats attendus de 1,0 milliard de dollars entre le 1er février et le 31 mars 2018, soit :
  - la contribution de 733 millions de dollars du gouvernement à l'Autorité régionale de transport métropolitain (ARTM) pour l'exploitation du Réseau express métropolitain (REM),
  - le soutien à l'industrie du taxi, à hauteur de 250 millions de dollars,
  - la réalisation des dépenses planifiées des organismes du gouvernement.

ÉVOLUTION DU CADRE FINANCIER POUR 2017-2018
(en millions de dollars)

	2017-2018
RAPPORT MENSUEL DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES AU 31 JANVIER 2018	**3 109**
RÉSULTATS ATTENDUS ENTRE LE 1ER FÉVRIER ET LE 31 MARS 2018	
Initiatives de la mise à jour de novembre 2017	**–385**
Initiatives du Plan économique du Québec de mars 2018	
– Investissements additionnels pour la santé	–136
– Investissements supplémentaires pour soutenir les familles et les collectivités	–72
– Favoriser le développement de l'économie	–640
Sous-total	**–848**
Autres résultats attendus	
– Contribution du gouvernement à l'ARTM pour l'exploitation du REM	–733
– Soutien à l'industrie du taxi	–250
– Réalisation des dépenses planifiées des organismes du gouvernement	–43
Sous-total	**–1 026**
SOLDE BUDGÉTAIRE[a] – PLAN ÉCONOMIQUE DU QUÉBEC DE MARS 2018	**850**

REVENUS DU FONDS GÉNÉRAL

Pour janvier 2018, les revenus du fonds général atteignent 6,3 milliards de dollars, ce qui constitue une hausse de 336 millions de dollars ou de 5,6 % par rapport à janvier 2017.

- Les revenus autonomes atteignent 4,6 milliards de dollars, en hausse de 205 millions de dollars ou de 4,6 % par rapport à janvier 2017.
- Les transferts fédéraux se chiffrent à 1,7 milliard de dollars, soit 131 millions de dollars de plus qu'en janvier 2017.

Depuis le début de l'exercice financier, les revenus du fonds général totalisent 66,2 milliards de dollars, ce qui constitue une hausse de 2,6 milliards de dollars ou de 4,1 % par rapport au 31 janvier 2017.

- Les revenus autonomes atteignent 49,3 milliards de dollars, soit 1,2 milliard de dollars de plus que l'an dernier. Cela représente une hausse de 2,6 %.
  - Cette hausse s'explique principalement par la croissance des taxes à la consommation (990 millions de dollars) et des impôts des sociétés (697 millions de dollars), en partie compensée par la baisse des revenus de l'impôt sur le revenu des particuliers (453 millions de dollars).
- Les transferts fédéraux se chiffrent à 16,8 milliards de dollars, soit 1,4 milliard de dollars de plus qu'au 31 janvier 2017.

REVENUS DU FONDS GÉNÉRAL
(données non vérifiées, en millions de dollars)

	Janvier			Avril à janvier		
Revenus par source	**2017[2]**	**2018**	**Variation (%)**	**2016-2017[2]**	**2017-2018**	**Variation (%)**
Revenus autonomes excluant ceux des entreprises du gouvernement						
Impôt sur le revenu et les biens						
Impôt sur le revenu des particuliers	1 423	1 342	–5,7	18 501	18 048	–2,4
Cotisations pour les services de santé	569	577	1,4	5 970	6 161	3,2
Impôts des sociétés	283	549	94,0	3 410	4 107	20,4
Taxes à la consommation	1 253	1 247	–0,5	15 234	16 224	6,5
Autres sources	134	108	–19,4	1 347	1 307	–3,0
Total des revenus autonomes excluant ceux des entreprises du gouvernement	**3 662**	**3 823**	**4,4**	**44 462**	**45 847**	**3,1**
Revenus provenant des entreprises du gouvernement	778	822	5,7	3 622	3 483	–3,8
Total des revenus autonomes	**4 440**	**4 645**	**4,6**	**48 084**	**49 330**	**2,6**
Transferts fédéraux						
Péréquation	836	924	10,5	8 358	9 234	10,5
Transferts pour la santé	495	512	3,4	4 952	5 171	4,4
Transferts pour l'enseignement postsecondaire et les autres programmes sociaux	136	137	0,7	1 360	1 417	4,2
Autres programmes	77	102	32,5	825	1 027	24,5
Total des transferts fédéraux	**1 544**	**1 675**	**8,5**	**15 495**	**16 849**	**8,7**
TOTAL	**5 984**	**6 320**	**5,6**	**63 579**	**66 179**	**4,1**

DÉPENSES DU FONDS GÉNÉRAL

Pour janvier 2018, les dépenses du fonds général totalisent 6,1 milliards de dollars, en baisse de 103 millions de dollars ou de 1,7 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

- Les dépenses de programmes ont diminué de 53 millions de dollars, soit de 1,0 %, pour atteindre 5,5 milliards de dollars.
- Le service de la dette s'élève à 587 millions de dollars, ce qui représente une baisse de 50 millions de dollars par rapport à l'an dernier.

Depuis le début de l'exercice financier, les dépenses du fonds général totalisent 64,3 milliards de dollars, en hausse de 1,7 milliard de dollars par rapport à la même période de l'exercice précédent.

- Les dépenses de programmes ont augmenté de 2,0 milliards de dollars, soit de 3,6 %, pour atteindre 58,3 milliards de dollars.
  - Les variations les plus importantes proviennent des missions Santé et services sociaux (944 millions de dollars), Éducation et culture (606 millions de dollars) et Gouverne et justice (557 millions de dollars).
- Le service de la dette s'élève à 5,9 milliards de dollars, ce qui représente une diminution de 319 millions de dollars par rapport à l'an dernier.

DÉPENSES DU FONDS GÉNÉRAL
(données non vérifiées, en millions de dollars)

	Janvier			Avril à janvier		
Dépenses par mission	**2017[2]**	**2018**	**Variation (%)**	**2016-2017[2]**	**2017-2018**	**Variation (%)**
Dépenses de programmes						
Santé et services sociaux	2 748	2 610	–5,0	29 074	30 018	3,2
Éducation et culture	1 664	1 709	2,7	14 690	15 296	4,1
Économie et environnement	356	322	–9,6	4 148	4 097	–1,2
Soutien aux personnes et aux familles	501	494	–1,4	5 169	5 161	–0,2
Gouverne et justice	296	377	27,4	3 204	3 761	17,4
Total des dépenses de programmes	**5 565**	**5 512**	**–1,0**	**56 285**	**58 333**	**3,6**
Service de la dette	**637**	**587**	**–7,8**	**6 268**	**5 949**	**–5,1**
TOTAL	**6 202**	**6 099**	**–1,7**	**62 553**	**64 282**	**2,8**

ENTITÉS CONSOLIDÉES

Pour janvier 2018, les résultats des entités consolidées affichent un surplus de 273 millions de dollars. Ces résultats comprennent :

- un déficit de 38 millions de dollars pour les fonds spéciaux;
- des revenus de 285 millions de dollars dédiés au Fonds des générations;
- un déficit de 77 millions de dollars pour les organismes autres que budgétaires;
- un surplus de 103 millions de dollars pour les réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation.

Depuis le début de l'exercice financier, les résultats des entités consolidées affichent un surplus de 3,0 milliards de dollars. Ces résultats comprennent :

- un surplus de 831 millions de dollars pour les fonds spéciaux;
- des revenus de 1,8 milliard de dollars dédiés au Fonds des générations;
- un surplus de 298 millions de dollars pour les organismes autres que budgétaires;
- un surplus de 83 millions de dollars pour les réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation.

DÉTAIL DES OPÉRATIONS DES ENTITÉS CONSOLIDÉES
(données non vérifiées, en millions de dollars)

	Janvier 2018								
	Fonds spéciaux	Fonds des générations	Comptes à fin déterminée	Transferts (dépenses) liés au régime fiscal	Organismes autres que budgétaires	Réseaux santé et éducation[5]	Total	Ajustements de consolidation[7]	Total
Revenus	**923**	**285**	**280**	**812**	**1 778**	**—**	**4 078**	**–1 730**	**2 348**
Dépenses									
Dépenses	–772	—	–280	–812	–1 802	103	–3 563	1 646	–1 917
Service de la dette	–189	—	—	—	–53	—	–242	84	–158
Sous-total	**–961**	**—**	**–280**	**–812**	**–1 855**	**103**	**–3 805**	**1 730**	**–2 075**
SURPLUS (DÉFICIT)	**–38**	**285**	**—**	**—**	**–77**	**103**	**273**	**—**	**273**

	Avril 2017 à janvier 2018								
	Fonds spéciaux	Fonds des générations	Comptes à fin déterminée	Transferts (dépenses) liés au régime fiscal	Organismes autres que budgétaires	Réseaux santé et éducation[5]	Total	Ajustements de consolidation[7]	Total
Revenus	**10 654**	**1 818**	**860**	**5 155**	**19 874**	**—**	**38 361**	**–21 577**	**16 784**
Dépenses									
Dépenses	–7 931	—	–860	–5 155	–19 074	83	–32 937	20 751	–12 186
Service de la dette	–1 892	—	—	—	–502	—	–2 394	826	–1 568
Sous-total	**–9 823**	**—**	**–860**	**–5 155**	**–19 576**	**83**	**–35 331**	**21 577**	**–13 754**
SURPLUS (DÉFICIT)	**831**	**1 818**	**—**	**—**	**298**	**83**	**3 030**	**—**	**3 030**

SURPLUS (BESOINS) FINANCIERS NETS

Les surplus (besoins) financiers nets reflètent le solde budgétaire actuel ainsi que la variation, d'une année à l'autre, des encaissements et des décaissements effectués dans le cours des opérations du gouvernement.

Pour janvier 2018, les surplus financiers nets consolidés s'établissent à 2,7 milliards de dollars, ce qui constitue une diminution de 365 millions de dollars par rapport à l'an dernier.

Depuis le début de l'exercice financier, les surplus financiers nets consolidés s'établissent à 5,6 milliards de dollars, ce qui constitue une augmentation de 3,5 milliards de dollars par rapport à l'an dernier.

OPÉRATIONS BUDGÉTAIRES ET FINANCIÈRES CONSOLIDÉES
(données non vérifiées, en millions de dollars)

	Janvier			Avril à janvier		
	2017[2]	**2018**	**Variation**	**2016-2017[2]**	**2017-2018**	**Variation**
FONDS GÉNÉRAL						
Revenus						
Revenus autonomes	4 440	4 645	205	48 084	49 330	1 246
Transferts fédéraux	1 544	1 675	131	15 495	16 849	1 354
Total des revenus	**5 984**	**6 320**	**336**	**63 579**	**66 179**	**2 600**
Dépenses						
Dépenses de programmes	–5 565	–5 512	53	–56 285	–58 333	–2 048
Service de la dette	–637	–587	50	–6 268	–5 949	319
Total des dépenses	**–6 202**	**–6 099**	**103**	**–62 553**	**–64 282**	**–1 729**
RÉSULTATS NETS DES ENTITÉS CONSOLIDÉES[3]						
Organismes autres que budgétaires et fonds spéciaux[4]	16	–115	–131	1 110	1 129	19
Réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation[5]	16	103	87	1	83	82
Fonds des générations	214	285	71	1 669	1 818	149
Total des entités consolidées	**246**	**273**	**27**	**2 780**	**3 030**	**250**
SURPLUS (DÉFICIT)	**28**	**494**	**466**	**3 806**	**4 927**	**1 121**
Surplus (besoins) non budgétaires consolidés	3 016	2 185	–831	–1 780	642	2 422
SURPLUS (BESOINS) FINANCIERS NETS CONSOLIDÉS	**3 044**	**2 679**	**–365**	**2 026**	**5 569**	**3 543**

Annexe

PRÉVISIONS BUDGÉTAIRES 2017-2018
(en millions de dollars)

	Plan économique du Québec de mars 2017	Révisions	Plan économique du Québec de mars 2018[1]	Variation (%)[8]
Revenus autonomes excluant ceux des entreprises du gouvernement				
Impôt sur le revenu et les biens				
Impôt sur le revenu des particuliers	23 687	–1 494	22 193	–2,2
Cotisations pour les services de santé	7 261	101	7 362	2,1
Impôts des sociétés	5 311	603	5 914	12,1
Taxes à la consommation	18 275	670	18 945	5,6
Autres sources	1 665	–25	1 640	–4,0
Total des revenus autonomes excluant ceux des entreprises du gouvernement	**56 199**	**–145**	**56 054**	**2,2**
Revenus provenant des entreprises du gouvernement	4 050	252	4 302	–9,1
Total des revenus autonomes	**60 249**	**107**	**60 356**	**1,3**
Transferts fédéraux	20 053	196	20 249	9,0
TOTAL DES REVENUS DU FONDS GÉNÉRAL	**80 302**	**303**	**80 605**	**3,1**
Dépenses de programmes				
Santé et services sociaux	–36 764	–105	–36 869	4,2
Éducation et culture	–18 877	22	–18 855	5,2
Économie et environnement	–5 418	—	–5 418	–1,6
Soutien aux personnes et aux familles	–6 274	–89	–6 363	0,5
Gouverne et justice	–5 258	172	–5 086	20,5
Total des dépenses de programmes	**–72 591**	**—**	**–72 591**	**4,6**
Service de la dette	–7 776	556	–7 220	–4,3
TOTAL DES DÉPENSES DU FONDS GÉNÉRAL	**–80 367**	**556**	**–79 811**	**3,8**
Résultats nets des entités consolidées				
Organismes autres que budgétaires et fonds spéciaux[4]	165	–209	–44	—
Réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation[5]	—	100	100	—
Fonds des générations	2 488	–196	2 292	—
TOTAL DES ENTITÉS CONSOLIDÉES	**2 653**	**–305**	**2 348**	**—**
Provision pour éventualités	–100	100	—	—
SURPLUS (DÉFICIT)	**2 488**	**654**	**3 142**	**—**
LOI SUR L'ÉQUILIBRE BUDGÉTAIRE				
Versements des revenus dédiés au Fonds des générations	–2 488	196	–2 292	—
Utilisation de la réserve de stabilisation	—	—	—	—
SOLDE BUDGÉTAIRE[6]	**—**	**850**	**850**	**—**

Notes

(1) La présentation de l'information budgétaire du présent rapport mensuel est conforme à celle du cadre financier du fonds général et des entités consolidées, tel que publié à la page A.25 du Plan économique du Québec de mars 2018.

(2) Les données de 2016-2017 du rapport mensuel ont été reclassées pour qu'elles tiennent compte des changements de structure budgétaire de 2017-2018, notamment pour l'abolition du Fonds de financement des établissements de santé et de services sociaux.

(3) Le détail des opérations par type d'entité est présenté à la page 5 du présent rapport.

(4) Ces résultats incluent les ajustements de consolidation.

(5) Les résultats des réseaux sont présentés selon la méthode modifiée de comptabilisation à la valeur de consolidation.

(6) Solde budgétaire au sens de la Loi sur l'équilibre budgétaire, après utilisation de la réserve de stabilisation.

(7) Les ajustements de consolidation incluent l'élimination des dépenses de programmes du fonds général.

(8) Il s'agit de la variation annuelle par rapport aux résultats réels de 2016-2017.

Le prochain rapport mensuel, soit celui au 28 février 2018, sera publié le 4 mai 2018.

Pour tout renseignement, communiquer avec la Direction des communications du ministère des Finances, au 418 528-7382.

Le rapport est également publié sur le site Web du ministère des Finances : www.finances.gouv.qc.ca